

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学 号: X2005157086

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国上市公司滥用会计政策变更研究

——基于冠福家用公司案例分析

A Study on Accounting Policy Changes of Listed

Company in China

——Based on the Guanfu Company Case Studies

郑 喆

指导教师姓名: 李 常 青 教 授

专 业 名 称: 会计硕士 (MPACC)

论文提交日期: 2008 年 11 月

论文答辩时间: 2008 年 12 月

学位授予日期: 2008 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2008 年 11 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文协作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为()课题(组)的研究成果，获得()课题(组)经费或实验室的资助，在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1、经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2、不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

利用会计政策的可选择性以及政策的漏洞，上市公司努力选择有利于自身利益的会计方法，虽然有时候极其不合理，却不触犯会计准则和法律的底线。利用会计政策变更操纵利润正成为上市公司粉饰报表的重要手段。

本文归纳了我国上市公司利用会计政策变更操纵利润的表现、特点、动机及其危害。本文认为滥用会计政策变更与其他利润操纵方法相比，具有金额大、操作快、运用广、无后续包袱等特点。它主要是为了达到监管政策的刚性指标和内部经营重大转折的需要而进行的。会计政策变更的滥用导致会计信息失真，使股东和公司蒙受损失，最重要的是影响了证券市场的正常秩序和健康发展。

通过对福建冠福现代家用股份有限公司反复变更会计核算方法导致股价大幅波动的典型案例进行分析，重点分析冠福家用滥用会计政策变更的过程及其中暴露出来的我国在会计政策变更方面的法律法规漏洞，同时，利用事件分析法证明滥用会计政策变更给投资者带来的危害。

最后，笔者从三个方面提出防止上市公司滥用会计政策变更调节报表的对策。一方面是通过冠福家用暴露出的制度缺陷，查缺补漏，提出完善法律法规的建议；另一方面是从杜绝上市公司滥用会计政策变更的根源的来考虑，改变上市公司股权结构，建立完善的公司治理结构；最后就是建立权威的诚信体系使上市公司滥用会计政策变更的行为受诚信体系的监督。

关键词：会计政策选择；会计政策变更；盈余管理

Abstract

To use of the option of accounting policy and policy vulnerabilities, the listed company always try to choose the accounting method in favor of itself. Although sometimes it seems unreasonable, it still keeps the accounting guide standards and laws of the line. The use of the accounting policy changes has been one of the most importance ways to gloss the accounting statements of listed company.

This article summarizes performance, characteristics, motivation, against of abuse the accounting police changes. The abuse of accounting policy changes is larger month, more rapidly, more widely than other methods of glossing the accounting statements. It's often used when the policy's and the important transition's request. The abuse of accounting policy changes leads to the distortion of the accounting information, losses of investor and the listed company, the normal order and healthy development of stock market.

Through the typical case of Fujian Guanfu LTD. Company which changed the accounting method repeatedly so that the stock price fluctuates strongly, It focus on the course of abusing the accounting policy changes of Guanfu company and the questions of laws and regulations about the accounting policy changes. Meanwhile, event study methodology is used to prove that the abuse of accounting policies changes is harmed for the investors.

At last, I showed on three countermeasures to avoid the abuse of accounting policies changes. Firstly, I made recommendations to improve accounting standards and related laws and regulations for filling the gaps and lack from the objection of system exposure by Guanfu's case. Secondly, I showed on the proposal to optimize the ownership structure and corporate governance of listed companies for eradicating the source of the abusing the accounting policy. Thirdly, authority credit system is advised to establish to supervise the behavior of abuse accounting policy changes.

Keywords: Accounting Policy Choice; Accounting Policy Changes; Earnings management

目 录

第一章 导论	1
第一节 选题背景及研究意义	1
第二节 相关概念及国内外研究文献综述	3
第三节 研究思路及结构安排	7
第二章 上市公司滥用会计政策变更总体分析	9
第一节 滥用会计政策变更的主要表现及特点	9
第二节 上市公司滥用会计政策变更的动机	12
第三节 上市公司滥用会计政策变更的危害	13
第三章 冠福家用滥用会计政策变更案例分析	15
第一节 冠福家用背景资料介绍	15
第二节 冠福家用存在问题分析	19
第三节 冠福家用滥用会计政策变更后果	26
第四章 解决上市公司滥用会计政策变更的对策建议	34
第一节 完善会计准则及相关法规	34
第二节 优化上市公司股权结构及公司治理	40
第三节 建立有效的诚信等级体系	42
附录	47
附录 1	47
附录 2	48
参考文献	49
致 谢	51

CONTENTS

1 Introduction	1
1.1 Background and significance of research topics	1
1.2 Concept and literature review	3
1.3 Research ideas and article structure	7
2 Overall analysis of the abuse accounting policy changes of Listed companies	9
2.1 Major performance and characteristics of abuse accounting policy changes	9
2.2 Motive of abuse accounting policy changes of listed company	12
2.3 Against of abuse accounting policy changes of listed company	13
3 To analysis Guanfu's case about the abuse of accounting policy changes	15
3.1 Background information of Guanfu	15
3.2 Problems and analysis of Guanfu	19
3.3 Consequences of abuse accounting policy changes	26
4 Measures proposed to resolve the abuse of accounting policy changes of Listed companies	34
4.1 To improve accounting standards and related laws and regulations	34
4.2 To optimize the ownership structure and corporate governance of listed companies	40
4.3 To establish effective credit system	42
Appendix	47
Appendix 1	47
Appendix 2	48
References	49
Thanks	51

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 导论

会计政策存在可选择性，不同会计政策选择产生不同的经济后果，会计政策的选择主体总是会理性地选择有利于自身的会计政策。会计政策变更正在成为上市公司盈余管理的重要手段。然而，在一部分人受益的同时，其它报表使用者由于信息的不对称性，却被经粉饰的财务报表所蒙蔽，并因此遭受损失。

第一节 选题背景及研究意义

一、问题的提出

福建冠福现代家用股份有限公司（以下简称“冠福家用”）从2007年1月1日起将公司的销售核算方式由往年的“委托销售”调整为“一般销售”。因为核算方式改动，主营业务收入大幅上升。截至2008年2月29日，冠福家用发布2007年度业绩快报，披露公司2007年全年营业收入50,882.74万元，净利润4,303.08万元，分别较上年增长52%及17%。

而在2008年3月19日，冠福家用修正2007年的业绩快报，将销售方式由“一般销售”修正为“委托代销”。该公司将2007年营业收入修正为41,116.86万元，净利润2,735.24万元，较21天前的业绩分别减少了19%及36%。

毫无预期的公司业绩大幅缩水立刻反映到了股价上，冠福家用的股价从2008年1月3日历史最高的31.07，到2008年4月28日年报披露时，已经缩水为11.88元，跌幅达61.76%，同期深市跌幅28.63%，沪市跌幅34.8%，剔除同期大盘的系统跌幅基本上也有30%的跌幅，令投资者措手不及。

21天的时间，利润减少竟然超过36%，而冠福家用振振有词地说这是“为坚持会计核算的谨慎原则”而进行的“会计政策变更”。短短一年时间，反复变更会计核算方法，冠福家用如此做的目的是什么？这是合理的会计变更吗？如何才能避免这种造成投资者困惑的现象呢？

二、研究意义

冠福家用在一年的时间里，反复更改销售收入确认方式，却有一个“冠冕堂皇”的理由——“会计政策变更”，极大地误导了投资者，给投资者造成巨大伤害，却丝毫不用为自己的错误买单。由此可见，我国在会计政策变更的政策方面还是有很大缺陷，以致于上市公司有空子可钻。

上市公司会计舞弊手法层出不穷，而且手法越来越高明，从最初的多计存货及固定资产、虚增销售收入、虚减销售成本、费用随意递延、漏列负债的方式，到后来关联方交易、资产重组、企业合并范围变动、税收优惠和财政补贴的利用、投资收益方式的选择，手法越来越隐蔽。但由于 2001 年实施新《企业会计制度》，修订《债务重组》、《货币性交易》、《投资》等具体会计准则，执行《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》，增加了配股和增发条件中的净资产收益率标准应扣除非经常性损益的条款，发布关于税收减免与返还、政府补贴、财政拨款的审核标准备忘录等规范措施，以及加强了对注册会计师审计责任的监管，等等。一系列会计规章的颁布和实施大大压缩了上市公司操纵利润的空间，这些会计做假方式或多或少受到了限制，企业利润操纵的难度加大。

在这种日趋规范的会计环境下，上市公司开始利用会计准则赋予会计人员的职业判断的弹性空间，上市公司借口掌握信息有限、赖以判断的基础发生变化、或做出判断的会计人员经验不足等原因，采用与事实不一致的会计政策，轻易地操纵公司利润。

滥用会计政策、会计估计变更以及会计差错更正，进行追溯调整，实现会计利润跨年度调节的目的，逐渐成为近几年来主要的利润操纵新手法。尤其是 2007 年开始在上市公司实施的新准则引入了公允价值的计量属性，给会计人员更大的自主权，也为公司调控报表提供了更多空间。

除了会计人员职业判断本身的主观性以外，中国会计准则和市场环境又有其独特性。因为中国经济处于转轨时期，管理层、上市公司、投资者都还处于不成熟阶段，上市公司有更多滥用会计政策变更的动机，也有更多制度漏洞可寻。利用会计政策变更来调节报表屡见不鲜，它正成为上市公司粉饰财务报表的重要手段，相比报表粉饰的其它手段，它更具隐蔽性，危害也更大。

上市公司粉饰财务报表给投资者带来的伤害是巨大的。据有关统计资料显

示,美国自 2001 年爆发一系列重大财务会计丑闻以来,投资者的损失惨重。其中,按安然公司股价最高时的总市值与股票被证交所摘牌时的总市值差计算,拥有该公司股票的投资者的损失高达 790 多亿美元。按同比口径计算,世通公司的投资者的损失高达 1140 多亿美元。英国《金融时报》2004 年 1 月 16 日发表文章估计,帕玛拉特公司财务欺诈案给意大利造成的损失累计可能高达该国国民生产总值的 1%。

本文旨在通过对冠福家用案例的分析,探讨现阶段我国如何解决上市公司滥用会计政策变更的问题。

第二节 相关概念及国内外研究文献综述

一、相关概念

(一) 会计政策选择

会计政策是指企业在会计核算时所遵循的具体原则以及企业所采纳的具体会计处理方法。由于上市公司经济业务的复杂性和多样化,某些经济业务可以采用多种会计处理方法。按照会计准则和制度的规定,上市公司在发生某项经济业务时,可以在国家法律、规章、制度允许选用的会计原则和会计处理方法中选择适合企业自己实际情况的会计政策。

会计政策选择亦称“会计选择”,是指在既定的可选择域内(一般由各国的会计准则、相关经济法规等组成的规范体系所限定),根据特定主体的经营管理目标,对可供选择的会计原则、方法、程序进行定性定量的比较分析,从而拟定会计政策的过程。

虽然,会计政策选择是受到众多因素约束的,但是,经济业务的不确定性决定了会计政策的可选择性,上市公司的利益各方总是倾向于选择能使其利益最大化的会计政策,这恰好为上市公司盈余管理创造了条件。当上市公司管理当局的利益与企业外部利益相关者的利益发生冲突时,上市公司管理当局便会在会计准则允许的范围内变更会计政策,使生成的会计盈利信息对自己一方有利。

(二) 会计政策变更

会计政策变更是指企业对相同的交易或事项由原来采用的会计政策改用另

一会计政策的行为，即在不同的会计期间执行不同的会计政策。由于会计政策变更对企业当期甚至未来会计期间的财务状况和经营成果产生影响，因此，为了保证会计信息的纵向可比，会计准则和制度同时还规定，企业应遵循一贯性原则的要求，会计政策一经选定，不得随意变更。企业只有在下列情形下可以变更会计政策：法律或会计准则等行政法规、规章要求变更（即强制性变更）；会计政策变更后，能够使所提供的企业财务状况、经营成果和现金流量更为可靠、更为相关。

会计政策变更可分为强制性会计政策变更和自发性会计政策变更，强制性会计政策变更是指企业根据法律或会计准则等行政法规、规章的要求变更会计政策。自发性会计政策变更是指企业根据经济环境和客观情况的变化，继续采用原来的会计政策不能保证会计信息的可靠性和相关性时而改变会计政策，本文关于滥用会计政策变更的讨论主要是自发性会计政策变更。

会计政策变更有两种处理方法，即追溯调整法和未来适用法。不管采用何种方法，企业都必须在会计报表附注中披露会计政策变更的内容和理由、会计政策变更的影响数以及累积影响数不能合理确定的理由。

本文所说的滥用会计政策变更是上市公司在编制财务报告和构建经济交易时，为了自身利益，违背会计经济实质，刻意地改变会计原则、方法、程序及估计等来调节财务报告的行为，误导一些利益相关者对公司经济收益的基本理解，或者影响根据报告中会计数据形成的契约结果，其实质是上市公司更加隐蔽的一种利润操纵行为。

二、国内外研究文献综述

（一）国外研究文献

国外有关会计政策的研究是在如下两种假说的基础上展开的：

1. 机械性假说

Canning(1929)，Gilman(1939)，Paton，Littleton(1940)，Vater(1947)，Edwards and Bell(1961)以及 Chambers(1964，1966，1967)都假定会计报告是企业信息的唯一来源，所以自愿性会计政策变更等公司会计行为会误导公司的投资者，从而会影响公司的股票价格。Ball(1972)在总结前人研究成果的基础上提出

了机械性假说。

2. 无效应假说

该假说是建立在公司财务学领域的有效市场假说和资本财产定价模型基础之上的。无效应假说的实质是自愿性会计政策变更不会影响股票价格,因为在有效市场假说和资本财产定价模型中,会计政策仅仅是一个形式而已。

围绕以上这两种假说,会计学术界从会计利润的信息含量、会计利润的序列预测、破产企业的风险预警以及会计政策选择、会计政策变更等方面进行了卓有成效的大量研究。其中,与自愿性会计政策变更有关的研究内容主要包括以下 3 个方面:

1. 自愿性会计政策变更的盈余管理

从自愿性会计政策变更层面来研究盈余管理行为主要从两方面展开:(1) 利用正交分析方法来探讨自愿性会计政策变更与收益平滑的相关性,即是否存在收益平滑行为,如 Cushing(1969)的研究表明自愿性会计政策变更对当期利润的影响程度越大,自愿性会计政策变更与收益平滑的相关程度越大;(2) 利用单变量检验或多变量检验方法来探讨收益平滑行为的影响因素,如 Moses(1987)的研究表明收益平滑与企业规模、市场份额、报酬契约和会计政策变更前的盈利预测误差正相关。

2. 自愿性会计政策变更的契约动因

从契约理论角度来研究自愿性会计政策变更的动因主要从以下两个方面展开:(1) 自愿性会计政策变更与企业财务状况的相关性,例如 Ghicas(1990)的研究表明进行自愿性会计政策变更的企业有较低的流动比率和较高的长期负债比率;(2) 自发性会计政策变更的债务契约效应检验(Press, Weintrop, 1990; Ghicas, 1990; Sweeney, 1994; Asquith, 2002; Beaty, Khurana, Weber, 2002; Bestty, Weber, 2003);例如 Beaty, Khurana and Weber(2002)的研究表明借款人愿意支付较高的利息来保持能进行自愿性会计政策变更的灵活性。

3. 自愿性会计政策变更的经济后果

从自愿性会计政策变更层面来研究经济后果的主要有如下两类:(1) 自愿性会计政策变更与企业高管人员薪酬的关系,如 Abdel Khalik(1985)的研究表明后进先出法的变回并未影响高管人员的奖金,而继续保留先进先出法的内部控制

型公司，其高管人员有相对较高的奖金；（2）自愿性会计政策变更的市场反应（Ball, 1972; Archibald, 1972; Sunder, 1973, 1975; Cheng and Coulombe, 1993; Dharan and Lev, 1993）。如 Dharan and Lev (1993) 的研究结论表明增加收益的自愿性会计政策变更对后续期间内的企业股价产生了不利的负面影响，而降低收益的自愿性会计政策变更则对后续期间的企业股价产生了积极的正面效果。

其他有关自愿性会计政策变更的研究还有：折旧程序变更 (Bowen, DuCharme, Shore, 1995)、自发性会计程序变更的原因检验，如存货程序变更 (Fredinanad, 2001; M. Archambault and J. Archambault, 1999)、公司治理 (Bos and Donker, 2004) 等等。

（二）国内研究文献

随着九十年代中期实证会计研究方法的引入，我国会计学界逐步开始了实证会计的相关研究。这些研究主要集中在会计利润的信息含量、会计利润的序列预测、破产企业的风险预警等方面，而对自发性会计政策变更这一公司会计行为的研究，国内还不多，内容主要集中在自发性会计政策变更的盈余管理、契约动因、市场反应、影响因素等方面。

1. 变更动机的研究

蒋义宏（1999）对上市公司自发性会计政策变更进行了考察，剖析了其中严重的不规范揭示和会计操纵行为的动机。刘斌等（2004）对自发性会计政策变更的市场反应进行了研究，发现自发性会计政策变更的长短期市场反应均为正，验证了机械性假说，认为利用自愿变更的巨额冲销和政策诱增式的盈余管理行为存在明显信息噪音。

2. 盈余管理方面的研究

吴水澎、刘斌等（2004, 2005）对自发性会计政策变更按盈余管理动机进行了分类，一类是正常自发性会计政策变更，指基于收益平滑动因的自发性会计政策变更；另一类是非正常自发性会计政策变更，指基于巨额冲销和政策诱增目的的自发性会计政策变更。他们还分别对这两类自发性会计政策变更进行了实证检验。结果发现，收益平滑与企业规模、收费限制和报酬契约相关，并呈现出利润递增型特征；基于巨额冲销和政策诱增目的的自发性会计政策变更则与资产负债

率、经理年薪与经营业绩挂钩的报酬契约、国有控股、非标准审计意见、董事变更、企业规模等都存在相关关系，但是方向各不相同。

3. 影响因素

颜敏和刘斌等（2005）对自发性会计变更与强制性变更以及证券市场的监管进行了实证研究，发现我国上市公司自发性会计变更的真正原因是证券市场的监管，并且对强制性变更和自发性变更的相关性进行了检验，证实二者之间的确存在着显著的相关关系：强制性变更的影响会改变证券市场监管对自发性会计变更的影响程度，特别是在利润调减的年度，也即当企业受到减少当期利润的强制性会计政策变更影响后，更倾向于用减少当期利润的自发性会计政策变更来加深这种影响。

从长期来看，会计政策选择及变更的研究正逐步向多学科跨领域扩展，与国外相比，国内的研究尚处于萌芽阶段。另外，我国的资本市场和企业组织结构与西方国家不同，会计政策选择及变更也带有浓重的本土特色，对自发性会计政策变更的理论分析和实证检验目前亟待进行更深入研究。

第三节 研究思路及结构安排

一、研究思路

本文包括绪论在内，共四章，相关研究内容如下：

第一部分通过冠福家用屡次更改会计核算方法的事实，提出现阶段我国上市公司普遍存在的利用会计政策变更来操纵利润的问题；第二部分分析上市公司滥用会计政策变更的表现、特点、动机及危害；第三部分详细介绍冠福家用屡次更改会计核算方法的过程，分析其中存在的问题及后果；第四部分提出解决上市公司滥用会计政策变更的对策和建议。

本论文的研究思路是“提出问题—总体分析—个案研究—解决问题”，运用了案例分析法、事件分析法等研究方法，通过典型案例对上市公司利用会计政策变更操纵利润的动机、手段和后果等进行分析，提出在我国当前形势下减少甚至杜绝上市公司滥用会计政策变更的相应对策。

二、研究框架

本文的研究框架如图一：

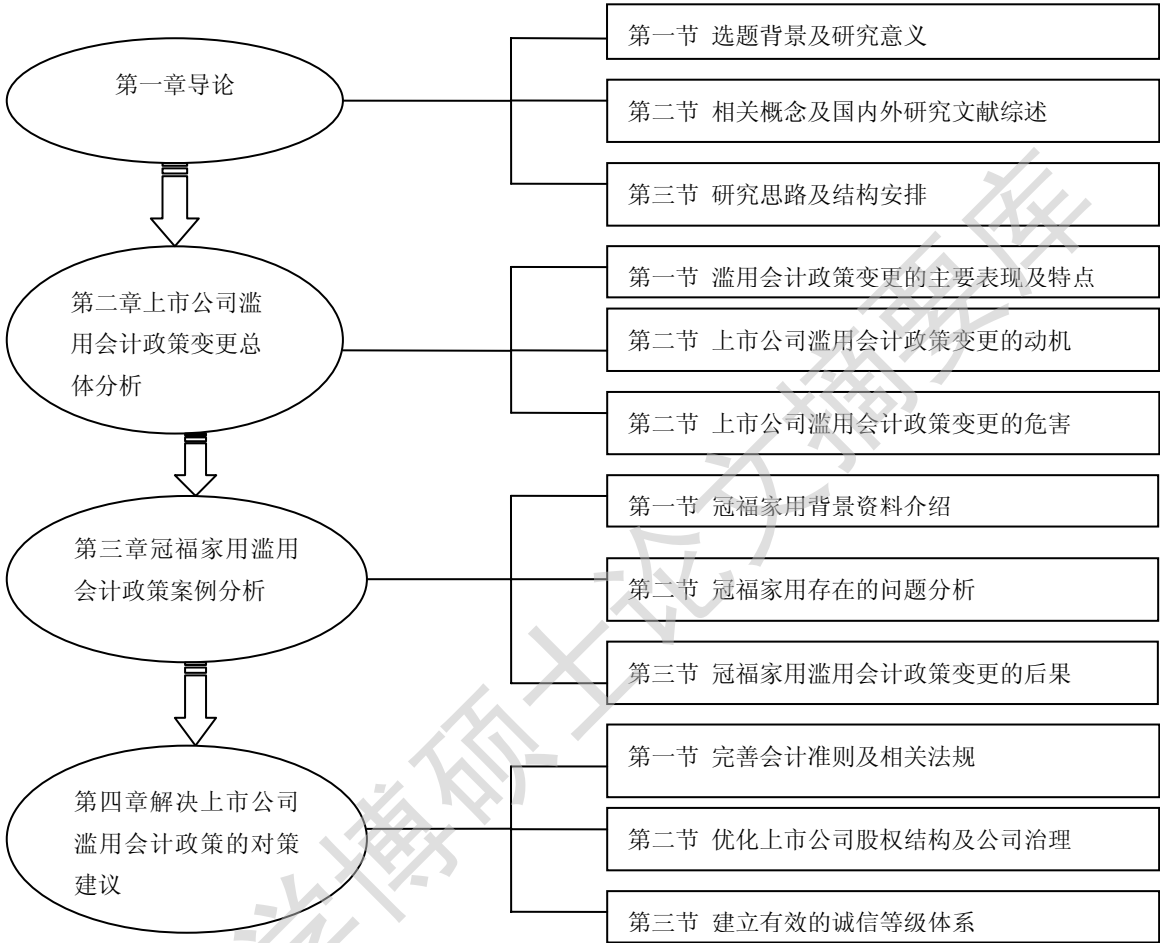


图 1：论文框架图

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库